

---

# 2020. 9월 국제 곡물 시장 동향

---

2020. 9

**aT** 한국농수산물유통공사

수 급 관 리 처

# 목 차

I. 2020/21 국제곡물 수급 동향 .....	1
II. 국제곡물 가격 동향 및 전망 .....	2
▣ 쌀 .....	2
▣ 밀 .....	4
▣ 옥수수 .....	5
▣ 대두 .....	7
III. 국제곡물시장 대외여건 .....	9
▣ 국제 원자재시장 .....	9
▣ 세계 경제 및 환율 .....	12
▣ 주요국 기상 동향 .....	14
[참고1] 세계 주요 곡물 생산량 및 생산 전망 .....	18
[참고2] 국제 곡물 가격 동향(USDA 고시가격) .....	19
[참고3] 해상운임 동향 .....	20

## '20. 9월 국제 곡물 시장동향 [요약]

### □ 세계 곡물 수급 전망(USDA)

- 20/21년도 생산량은 전월 수준 전망, 기말재고율 0.3%p 감소 품목별 생산량은 전월대비 쌀 0.1%, 옥수수 0.7%, 대두 0.2% 감소, 밀 0.6% 증가 전망

(단위 : 백만톤)

구 분	곡물 전체	쌀	밀	옥수수	대두
생산량	2,730.33	499.58	770.49	1,162.38	369.74
기말재고량	841.45	184.83	319.37	306.79	93.59
기말재고율	31.1%	37.2%	42.5%	26.3%	25.4%

### □ 품목별 가격 동향

- 쌀(미국산 중립종) : 9월 초에는 쌀 가격 변동이 없었으나, 하순부터 신곡 출하 기대로 하락세
- 쌀(태국산 장립종) : 폭우로 인한 신곡 수확 지연으로 9월 초 상승세였으나, 하순부터 공급이 개선되며 하락세
- 밀 : 9월 초 글로벌 공급량에 대한 긍정적 전망과 글로벌 달러 반등 전환 및 투자심리 위축으로 하락하였으나, 중반 이후 사료곡물가격의 상승폭 확대, 분기 재고량의 예상외 감소, 주요 수출 경쟁국의 가뭄 예보로 인해 상승세로 전환
- 옥수수 : 9월 초 달러 강세와 미국 주요 재배지 기상호전으로 추가 상승세가 주춤하였으나, 수출호조와 생산성 및 기말재고량 감소 전망으로 강세를 보임
- 대두 : 기대 이상의 대중국 수출 호조로 지속적인 상승세를 보임

### □ 국제곡물시장 대외여건

- 원자재 : 9월 국제원자재가격은 코로나19 불확실성 등으로 5개월 만에 약세. 경기 불확실성, 경기부양 기대감 등 상하방요인 병존으로 당분간 박스권 전망
- 경제 및 환율 : 연내 세계 경제의 V자 반등 가능성은 사라졌으나, 최악의 상황은 벗어나가고 있음. 9월 원/달러 환율은 1,160원대로 하락
- 기상동향 : 2020년 10~12월 라니냐가 진행 중이며 지속가능성은 80% 수준. 2021년 봄부터는 라니냐 발생 가능성은 감소하고 정상 상태로 복귀 전망

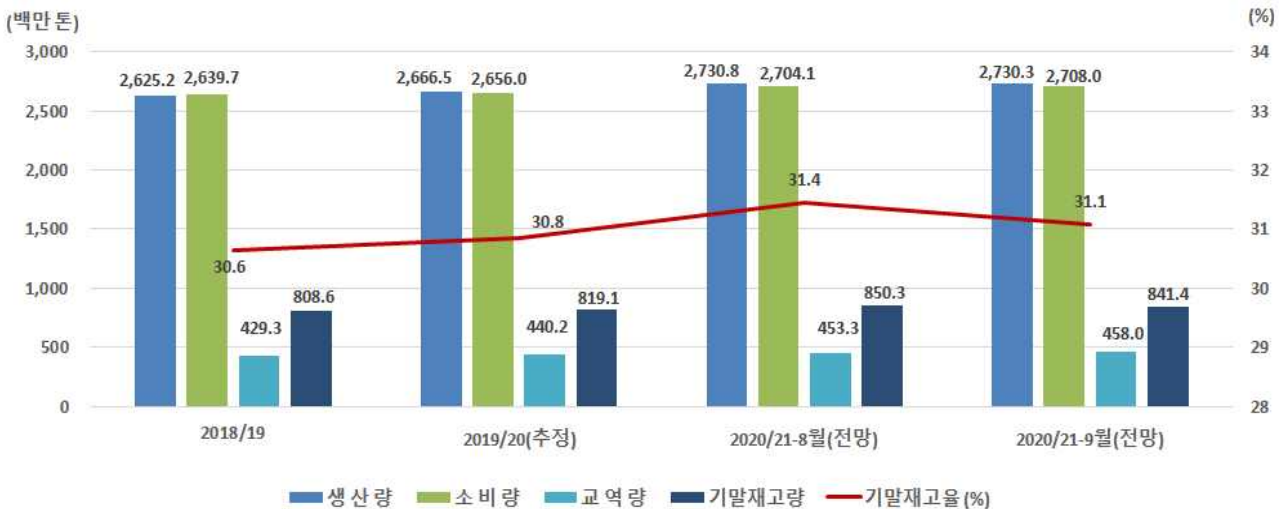
# I. 2020/21 국제곡물 수급 동향



## 곡물전체<sup>1)</sup>

- 곡물 전체 생산량은 전월과 비슷한 27억 3,033만톤으로 전망
  - 전월대비 밀 0.6% 증가, 쌀 0.1%, 옥수수 0.7%, 대두 0.2% 감소
- 곡물 전체 소비량은 전월대비 0.1% 증가한 27억 798만 톤으로 전망
- 곡물 전체 교역량은 전월대비 1.0% 증가한 4억 5,802만 톤으로 전망
- 곡물 전체 기말재고량은 전월대비 1.0% 감소한 8억 4,145만 톤으로 전망
  - 기말재고율은 전월대비 0.3%p 하락한 31.1% 전망

【 곡물 전체 수급 동향 및 전망 】



(단위 : 백만 톤)

구분	2018/19	2019/20(추정,A)	2020/21(전망)		대비(%)	
			8월(B)	9월(C)	전년(C/A)	전월(C/B)
생산량	2,625.20	2,666.46	2,730.77	2,730.33	2.4	-
공급량	3,448.36	3,475.09	3,554.40	3,549.42	2.1	-0.1
소비량	2,639.73	2,656.00	2,704.11	2,707.98	2.0	0.1
교역량	429.34	440.17	453.27	458.02	4.1	1.0
기말재고량	808.63	819.09	850.29	841.45	2.7	-1.0
재고율(%)	30.6%	30.8%	31.4%	31.1%	0.3%p	-0.3%p

※ 자료 : USDA, World Agricultural Supply and Demand Estimates('20.9)

1) 밀, 쌀, 잡곡(옥수수, 수수, 보리, 귀리, 호밀 등)

## II. 국제곡물 가격 동향 및 전망



### 쌀

#### □ 동향 및 전망

○ 중립종(미국) : 9월 초 캘리포니아 쌀 가격은 전월 수준으로 형성

- 신곡 수확 및 제한적인 미국 내 수요로 9월 하순부터 가격은 하락세

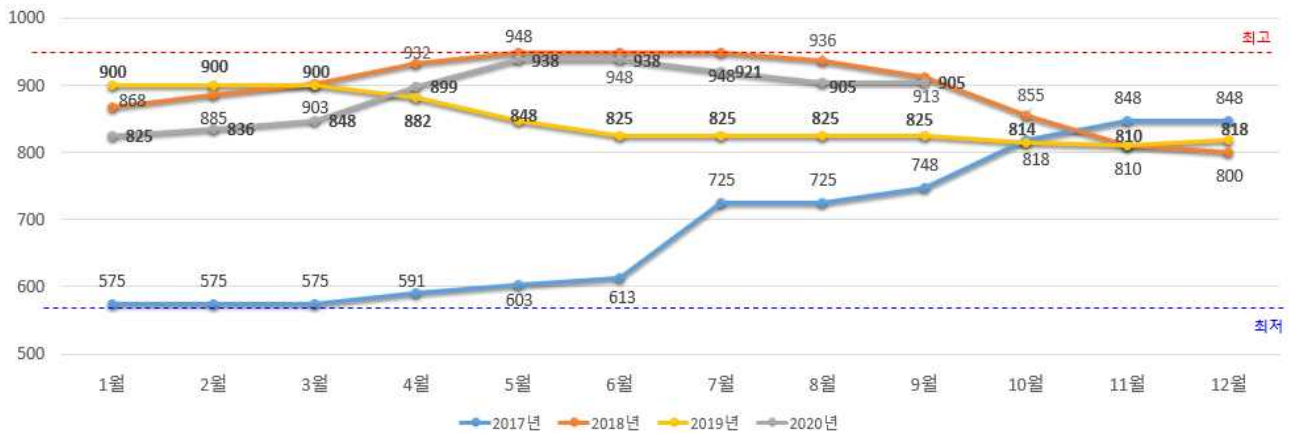
\* 코로나19 영향으로 식당 수요가 줄었고, 소매점은 기존 재고 보유로 추가 구매 감소

- 9.27일 기준 주요 6개 주 수확률은 평년(70%) 보다 낮은 57%이며, 산발적인 강우로 수확이 다소 지연 / 캘리포니아는 평년 수준

구분	평균	아칸소	캘리포니아	루이지애나	미시시피	미주리	텍사스
수확률(9.27)	57%	57	22	94	58	26	99
전년 수확률	65%	69	17	93	75	59	96
평년 수확률	70%	77	21	96	78	59	98

【 미국 캘리포니아 쌀 가격 동향 】

(단위 : US\$/톤)



구분	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	연평균
'16	790	790	790	719	685	650	650	622	618	621	618	597	679
'17	575	575	575	591	603	613	725	725	748	818	848	848	687
'18	868	885	903	932	948	948	948	936	913	855	810	800	896
'19	900	900	900	882	848	825	825	825	825	814	810	818	848
'20	825	836	848	899	938	938	921	905	905				891

※ 자료 : USDA Rice Outlook `20.7 캘리포니아산 중립종 US No.1(4% 파쇄립 sacked 20kg FOB 기준)

※ 9월 가격은 9.1~9.10일까지 평균 가격 / 9월 전체 월평균 가격은 10월 발표 예정

○ 장립종 (태국) : 폭우로 2기작 수확이 지연되어 상승하기 시작한 8월 하순 가격이 9월 초까지 영향을 미치며 월평균 가격은 전월 대비 1.2% 상승

- 다만, 신곡 수확·수출 수요 감소·바트화 약세 영향으로 9월 가격 추세는 하락세를 보임

\* 가격추이(달러/톤) : (8.12) 478 → (8.26) 508 → (9.2) 518 → (9.16) 493 → (9.30) 487

\* 9월말 바트환율(THB/USD)은 월초 대비 1.3% 평가절하 : (9.1) 31.17 → (9.30) 31.59

○ 태국 상무부에 의하면 8월 쌀 수출량은 36만톤으로 전년대비 13% 감소 하였으며, 1~8월 누적 수출량은 365만 톤으로 전년대비 32% 감소

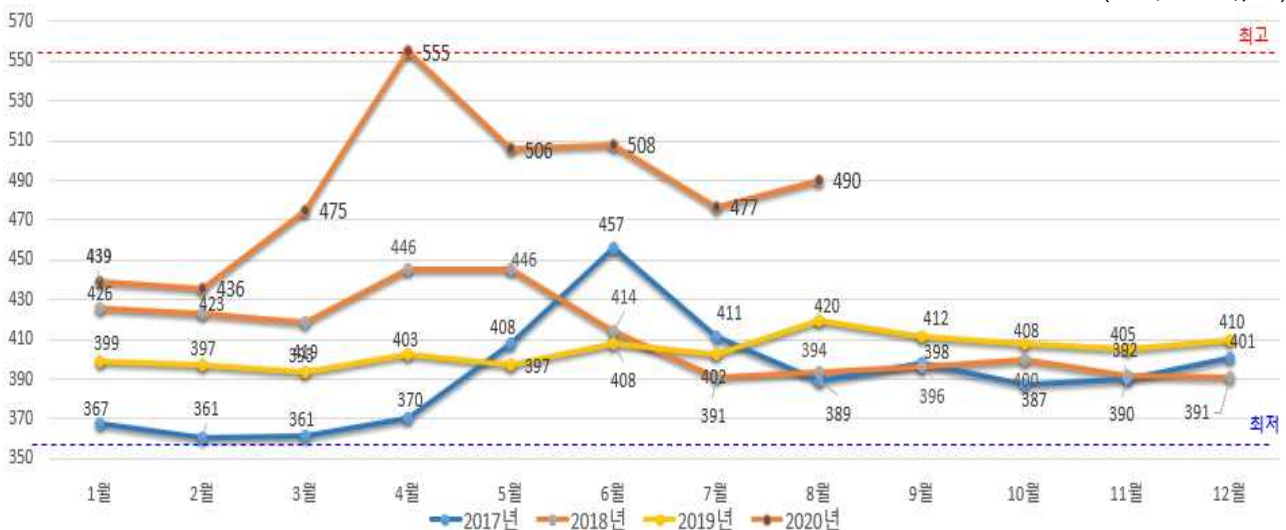
- 주요 수출 대상국 : 남아공(6.9만 톤), 미국(4.9), 일본(2.8) 등

\* (10.2) 일본 MA입찰에서 국별쿼터 14,000톤 낙찰, 낙찰가격(세금제외)은 530달러/톤

○ EU 집행위원회는 태국산 쌀 24,883 톤에 대해 10월 무관세 수입을 허용하였으며, 태국산 수입 감소에 따른 조치로 보임(9.22 방콕포스트)

【 태국 쌀 가격 동향 】

(단위 : US\$/톤)



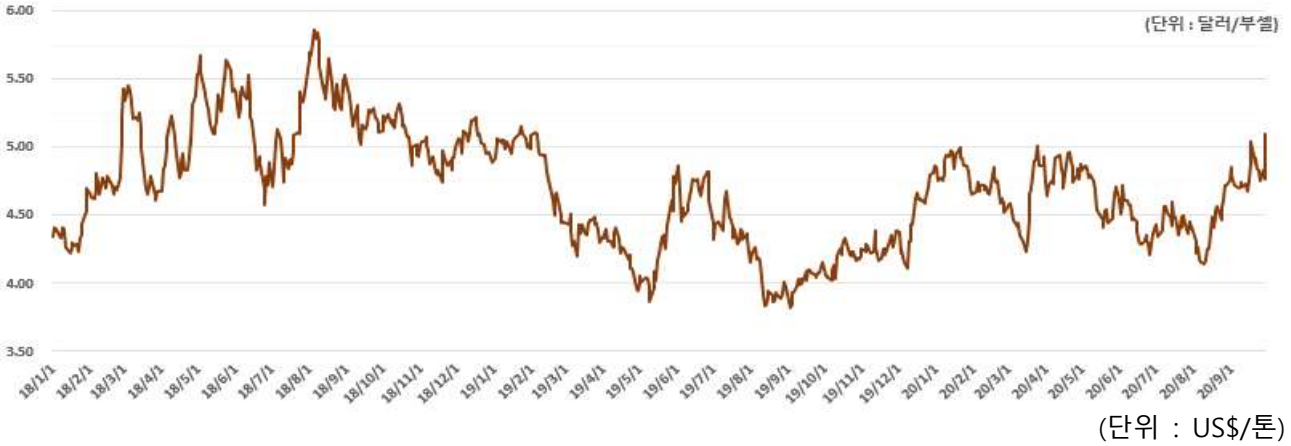
구분	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	연평균
'16	370	379	380	388	420	428	430	401	379	361	355	366	388
'17	367	361	361	370	408	457	411	389	398	387	390	401	392
'18	426	423	419	446	445	414	391	394	396	400	392	391	411
'19	399	397	393	403	397	408	402	420	412	408	405	410	405
'20	439	436	475	555	506	508	477	<b>490</b>					486

※ 자료 : Creed Rice (백미 100% B등급, FOB 기준) / 월 평균 가격



# 밀

## [ 밀 월별 선물가격 ]



'12년	'13년	'14년	'15년	'16년	'17년	'18년	'19년		'20년								
							평균	9월	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월
287	270	245	190	160	163	185	161	148	179	171	169	176	170	163	163	160	177

※ 자료 : USDA 고시 KCBT No.2 경질밀(Hard Red Winter Wheat) / 월별 평균가격

### 동향

○ 9월 밀 선물가격은 초반 글로벌 공급량에 대한 긍정적 전망과 글로벌 달러 반등전환, 투자심리 위축으로 하락하였으나 중반 이후 사료곡물가격의 상승폭 확대, 분기재고량의 예상외 감소, 주요 수출 경쟁국의 가뭄 예보로 상승세로 전환하였음

- 기상예보는 10월 주요 수출국가의 재배지역에서 가뭄을 예보한 상황
- 미 농무성(USDA)은 9월말 분기보고서에서 9.1일 기준 신곡재고량을 시장예상치 보다 3.7% 적은 21.59억 부셸로 추정
- USDA는 10.4일 기준 겨울밀 파종진척도를 52%(전년 48%, 평년 47%), 새싹성장률(Emerged)은 24%(전년 22%, 평년 21%)로 발표함

### 전망

○ 전반적인 사료곡물의 상승세와 글로벌 주요 수출국의 기상 우려, 대규모 펀드의 매수세 유입으로 추가적인 가격 상승 전망

## 【 미국 밀 수급 동향 및 전망 】

(단위 : 백만부셀)

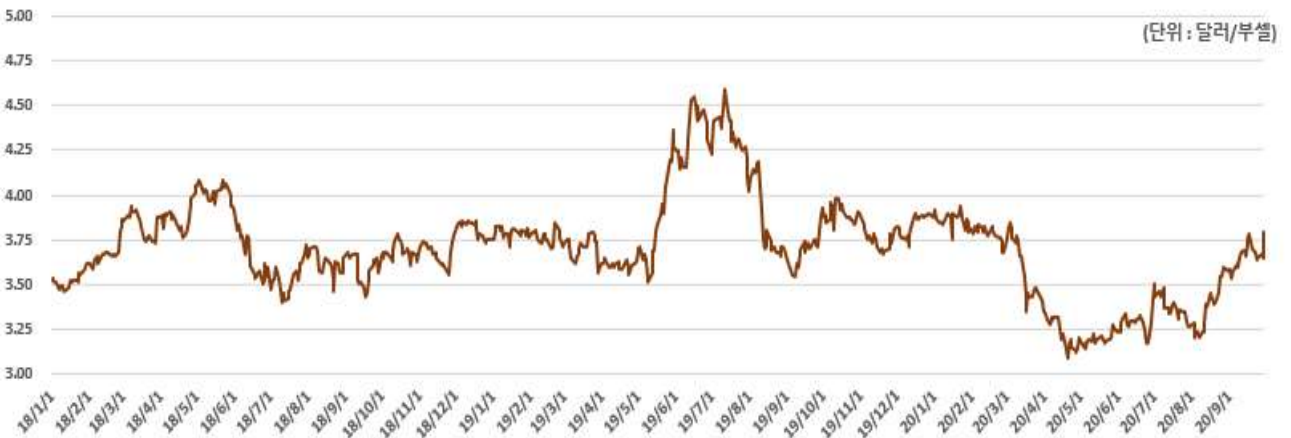
구 분	2018/19	2019/20 (추정,A)	2020/21(전망)		대비(%)	
			8월(B)	9월(C)	전년(C/A)	전월(C/B)
파종면적 (백만에이커)	47.8	45.2	44.3	44.3	-2.0	-
수확면적	39.6	37.2	36.7	36.7	-1.3	-
생산단수 (부셀/에이커)	47.6	51.7	50.1	50.1	-3.1	-
생산량	1,885	1,920	1,838	1,838	-4.3	-
수출량	936	970	950	950	-2.1	-
기말재고	1,080	978	925	925	-5.4	-

※ 자료 : USDA, World Agricultural Supply and Demand Estimates('20.9)



## 옥 수 수

### [ 옥수수 월별 선물가격 ]



(단위 : US\$/톤)

'12년	'13년	'14년	'15년	'16년	'17년	'18년	'19년		'20년								
							평균	9월	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월
272	225	164	149	141	142	146	152	145	152	149	141	126	126	129	130	128	<b>144</b>

※ 자료 : USDA 고시 CBOT No.2 Yellow corn / 월별 평균가격

## □ 동향

- 9월 옥수수가격은 초반 달러 강세와 미국 주요 재배지의 기상호전으로 추가 상승세가 다소 주춤하였으나, 수출 호조와 생산성 및 기말재고량 감소 전망으로 강세를 보임



- 가축 사료 수요 급증으로 중국으로의 수출 기대감이 높은 상황이며, 9월 건조기후와 데레코 폭풍 영향으로 생산성 하락·수확량 감소로 전망되어 강세 요인으로 작용
- 미 농무성(USDA)은 10.4일 기준 옥수수 추수 진행률은 25%(전년 14%, 평년 24%), 성숙기(Mature)는 87%(전년 54%, 평년 78%), 우수등급비율(Good to Excellent)은 40%(전년 39%)로 발표

○ 9월 중순 옥수수 수출가격(사료용)은 수출 증가 기대감과 기상악화에 따른 단위당 생산량 감소 우려로 강세를 보임. 해상운임도 꾸준히 강세를 유지하며 9.17일 기준 CFR 기준 톤당 233불로 전월대비 10% 상승

(단위 : US\$/톤)

품 목		9월 17일 현재 (A)	전월평균 (B)	전년동월 (C)	가격변동률(%)	
					A/B	A/C
옥수수 (미국산)	FOB	189	168	165	113	115
	CNF	233	211	217	110	107

※ 자료 : 한국사료협회

## □ 전 망

- 옥수수 가격은 수출 수요 반등세와 미국산 공급감소로 가격지지 전망
  - 남미지역의 가뭄에 대한 기상예보로 시장은 추가상승세에 대한 기대감이 높은 상황이나, 기술적 과매수, 이익실현매물 출회 가능성도 상존
- 당분간 옥수수 가격은 강보합세가 지속될 것으로 예상되나, 수급면에 있어서는 비교적 안정을 유지하고 있어 향후 강세 기조는 제한적 전망

### 【 미국 옥수수 수급 동향 및 전망 】

(단위 : 백만부셀)

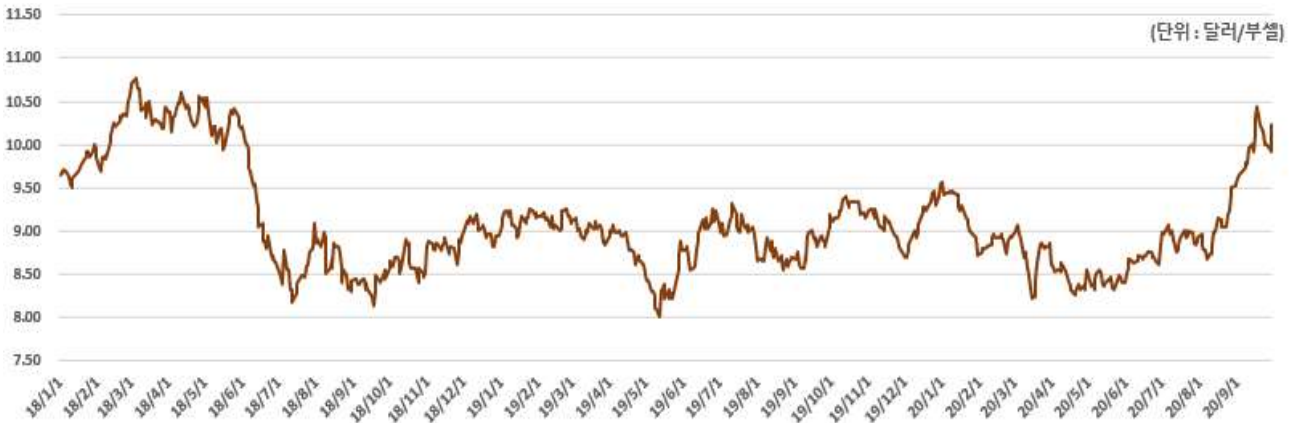
구 분	2018/19	2019/20 (추정,A)	2020/21(전망)		대비(%)	
			8월(B)	9월(C)	전년(C/A)	전월(C/B)
파종면적 (백만에이커)	88.9	89.7	92.0	92.0	2.6	-
수확면적	81.3	81.3	84.0	83.5	2.7	-0.6
생산단수 (부셀/에이커)	176.4	167.4	181.8	178.5	6.6	-1.8
생산량	14,340	13,617	15,278	14,900	9.4	-2.5
수출량	2,065	1,775	2,150	2,325	31.0	8.1
기말재고	2,221	2,103	2,756	2,503	19.0	-9.2

※ 자료 : USDA, World Agricultural Supply and Demand Estimates('20.9)



# 대두

[ 대두 월별 선물가격 ]



(단위 : US\$/톤)

'12년	'13년	'14년	'15년	'16년	'17년	'18년	'19년		'20년								
							평균	9월	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월
537	511	453	347	362	360	343	328	325	339	325	320	310	310	319	329	331	<b>366</b>

※ 자료 : USDA 고시 CBOT No.2 Yellow Soybean / 월별 평균가격

## 동향

- 9월 대두 선물가격은 기대 이상의 대중국 수출 호조로 지속적인 상승세를 보임. 아프리카 돼지 열병 이후 중국의 돼지·가금류 등의 사료 수요 급증으로 사료 곡물 수요가 급증하며 수출 호조세가 이어지고 있음
- 또한 기상여건 호전에도 지난 가뭄과 데레코 폭풍 피해가 예상보다 컸으며, 미 농무성(USDA)은 기말재고량을 전월 대비 24.6% 하향조정 하였고, 9.1일자 재고는 시장예상치보다 9.2% 감소한 5.23억 부셸로 발표
- 최근 남미 가뭄 예보에 따라 파종지연과 브라질산 수출선적지연 우려에 추가 상승을 모색하고 있음
- USDA는 10.4일 기준 추수단계 38%(전년 12%, 평년 28%), 낙엽기(Dropping leaves) 85%(전년 67%, 평년 82%), 우수등급비율(Good to Excellent)은 64%(전년 53%)로 조사

- 9월 대두 수출가격(사료용)은 기상악화 및 중국의 지속적인 구매로 강세
  - 미국산 대두는 잦은 기상악화로 금년 대두 품질과 단위당 생산량이 떨어지고, 중국의 지속적인 구매 소식이 이어지며 강세, 해상운임 또한 상승하여 9월 17일 현재 CFR 기준 톤당 464불로 전월대비 12% 상승
  - 미국산 대두박 가격은 생산지역 기상악화로 인한 대두 가격 상승과 수출 수요 회복 기대감, 파나막스급 벌크선 해상운임이 상승으로 9월 17일 현재 CFR 기준 톤당 428불로 전월대비 9% 상승

(단위 : US\$/톤)

구 분		9월 17일 현재 (A)	전월평균 (B)	전년동월 (C)	가격변동률(%)	
					A/B	A/C
대 두 (미 국 산)	FOB	420	372	340	113	124
	CFR	464	415	392	112	118
대 두 박 (미 국 산)	FOB	384	349	331	110	116
	CFR	428	392	383	109	112

※ 자료 : 한국사료협회

## □ 전 망

- 대두 선물가격은 중국의 미국산 대두 수입과 브라질 가뭄 예보로 추가 상승 가능성이 높을 것으로 전망
  - 그러나 기술적으로 펀드의 순매수 포지션이 과매수 되어 추가매수 여력이 많지 않을 것으로 보이며, 이익실현매물 출회 가능성도 상존

### 【 미국 대두 수급 동향 및 전망 】

(단위 : 백만부셀)

구 분	2018/19	2019/20 (추정,A)	2020/21(전망)		대비(%)	
			8월(B)	9월(C)	전년(C/A)	전월(C/B)
파종면적 (백만에이커)	89.2	76.1	83.8	83.8	10.1	-
수확면적	87.6	75.0	83.0	83.0	10.7	-
생산단수 (부셀/에이커)	50.6	47.4	53.3	51.9	9.5	-2.6
생산량	4,428	3,552	4,425	4,313	21.4	-2.5
수출량	1,748	1,650	2,125	2,125	28.8	-
기말재고	909	585	610	460	-21.4	-24.6

※ 자료 : USDA, World Agricultural Supply and Demand Estimates('20.9)

## II. 국제곡물시장 대외여건



### 국제 원자재시장

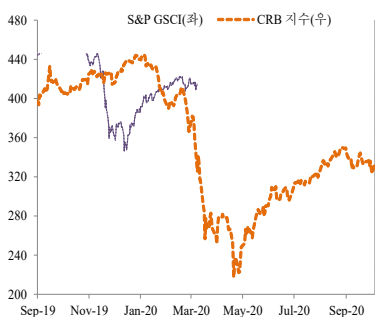
- ▶ 9월 국제원자재가격은 코로나19 불확실성 등으로 5개월 만에 약세 시현
- ▶ 경기 불확실성과 경기부양 기대감 등 상하방요인 병존으로 당분간 박스권 예상

#### 동향

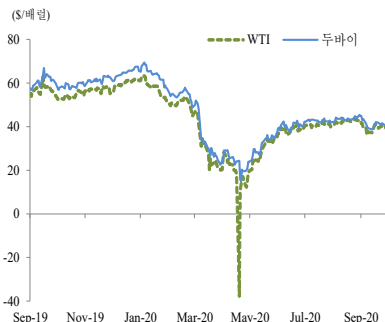
##### ○ 9월 국제원자재가격, 코로나19 불확실성 등으로 5개월 만에 하락

- 주요국의 코로나19 확진자 증가세가 역대 최고치를 기록하는 등 재확산이 뚜렷한 가운데 월말 트럼프 대통령의 확진 소식, 경기 불확실성 등이 겹침
- \* CRB지수는 -3.1%, S&P GSCI는 -2.2% 기록. S&P GSCI 부문별로는 에너지 -5.9%, 산업금속 -2.0%, 농산물 +4.6%, 귀금속 -5.7% 등
- \* WTI -5.6%, 美휘발유 -5.9%, 美 천연가스 -3.9%, 옥수수 +8.8%, 대두 +7.6%, 소맥 +6.2%, 원당 +3.2%, 쌀 -0.1%, 구리 +0.1%, 니켈 -5.5%, 금 -4.2% 등

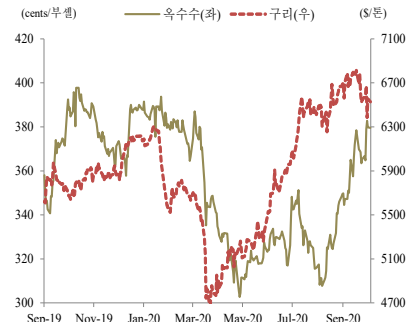
【 원자재 지수 추이 】



【 유가 추이 】



【 옥수수, 구리 가격 추이 】



#### 주요 이슈

- 美 실질금리 마이너스 지속. 연준 추가 대응 미진 시 위험자산가격 급락 가능성
  - 실질금리(TIPS 10년)는 9.1일 역사적 저점인 -1.11%를 기록했으며 9월말에는 -0.95%로 소폭 상승. 경제전망의 불확실성 증가 외에 명목금리 상승을 억제하고 있는 연준의 정책 대응에 주로 기인
  - 美 실질금리의 마이너스 지속으로 주식 등 위험자산과 금 등 대체자산의 매력도가 상승하고 달러가치는 하락. 하지만 연준의 추가 완화가 미진할 경우 위험자산 강세 지속가능성에 의문이 제기되고 매도세로 급 전환될 가능성

○ 中 경기회복 등 위안화 강세. 다만 미중 갈등 등으로 향후 변동성 확대 소지

- 위안화는 5월말을 기점으로 절상 추세로 전환(9월말 달러 대비 환율은 6.8 내외로 5월 최고점 대비 5% 이상 절상되며 16개월래 최저치)
- 위안화 강세는 ▲中 무역수지 흑자 ▲외국인 자금 유입 ▲美 달러 약세 등이 복합적으로 작용. 당분간 중국경제 회복세가 이어지면서 위안화의 강보합세가 예상되나, 미중 갈등 등 대내외 악재에 민감해 변동성이 확대될 가능성 상당. 위안화의 proxy(대용·대리) 통화인 원화도 유사한 움직임을 나타낼 소지

○ 글로벌 경제, 연말연초 더블딥 가능성

- 3분기 성장률(qoq)이 크게 반등할 것으로 예상되나 재고 수준이 여전히 높고, 8월 중순 이후 감염자 급증으로 수요 회복세가 약화될 소지가 상당해 세계경제의 더블딥 가능성을 배제할 수 없는 상황
- 적극적인 재정·통화정책이 경기의 하방리스크를 억제하는데 기여하고 있으나 유동성의 상당 부분이 금융시장으로 몰리고 있어 실물경제 회복을 견인하는 데에는 한계

○ 美 대선, 금년 잔여기간 최대 불확실성

- 1차 TV토론, 트럼프 대통령의 코로나19 확진 등으로 최근 바이든 후보가 지지율에서 비교적 큰 폭으로 앞서고 있으나, 트럼프 대통령의 숨은 지지자들이 많고 전세를 역전할 시간이 있어 결과를 예단하기 힘든 상황. 선거일 이후의 불확실성도 상당

※ 주요 금융지표 동향

- \* 9월 주요국 주가는 하락(美 다우 -2.3%, 나스닥 -5.2%, 유럽 -2.4%, 英 -1.6%, 佛 -2.9%, 獨 -1.4%, 伊 -3.1%, 日 0.2%, 中 -5.2%, 臺 -0.6%, 韓 0.1%)
- \* 9월 주요국 국채금리(10년물)는 소폭 하락(美 8월말 0.70%→9월말 0.68%, 英 0.31%→0.23%, 일본 0.05%→0.01%, 독일 -0.40%→-0.52%, 이탈리아 1.09%→0.87%)
- \* 9월 달러화 혼조세(달러인덱스 8월말 92.144→9월말 93.886, 유로/달러 1.1936→1.1721, 달러/엔 105.91→105.48, 달러/원 1187.85→1169.60)

## □ 전 망

- 경기에 대한 불안감 등으로 유가는 하방압력에 취약한 가운데 코로나 19 및 美 대선 불확실성이 증대되고 있어 단기 급등락 가능성에 유의
  - 곡물가격은 상하방 요인의 병존으로 당분간 박스권을 유지할 전망이나 라니냐 출현 등 날씨 리스크에 유의할 필요.
  - 비철금속 가격은 미국 대선, 경기 불확실성 등으로 단기 조정 국면이 예상되며, 품목별로 차별화된 움직임을 나타낼 가능성



## 세계 경제 및 환율

- ▶ 주요국이 사회적 거리 두기, 모임 규모 제한, 국경 제한을 유지하며 연내 세계 경제의 V자 반등 가능성은 사라졌으나, 최악의 상황은 벗어나가고 있다고 예상
- ▶ 원/달러 환율은 코로나19 확산세 안정과 수출 회복으로 1,160원대로 하락

### □ 동향

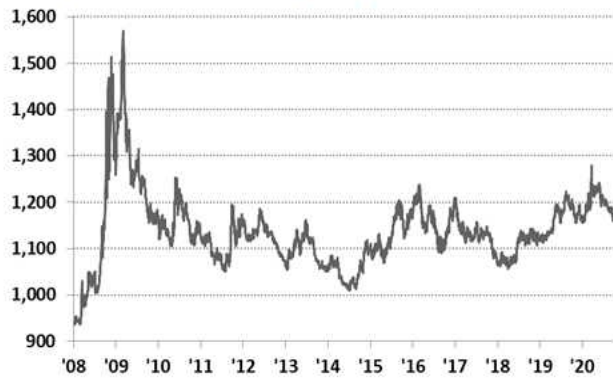
- OECD는 세계경제 성장률 전망치를 기존(6월 single-hit 시나리오 기준) -6%에서 -4.5%로 1.5%p 상향되었고 IMF도 10월 전망치 상향 시사
  - 특히 OECD는 2020년 중국경제 성장률을 기존 -2.6%에서 1.8%로 음(-)의 성장에서 양(+의 성장으로 전망치를 크게 변경 전망
  - 2020년 미국경제 성장률도 기존 -7.3%에서 -3.8%로 3.5%p 상향 조정
  - IMF 게리 라이스 대변인은 세계경제가 양호하여 10월 전망치에서는 상향 조정될 가능성을 시사(9/25)
- 9월 원/달러 환율은 미국 달러화 약세 둔화에도 불구하고 1,100원대 중반까지 하락(원화 강세)
  - 미국의 경기회복 가능성이 커지며 달러 약세가 둔화되었으나, 한국도 코로나19 확산이 다소 안정되고 수출이 회복되며 1,160원까지 하락

### □ 전망

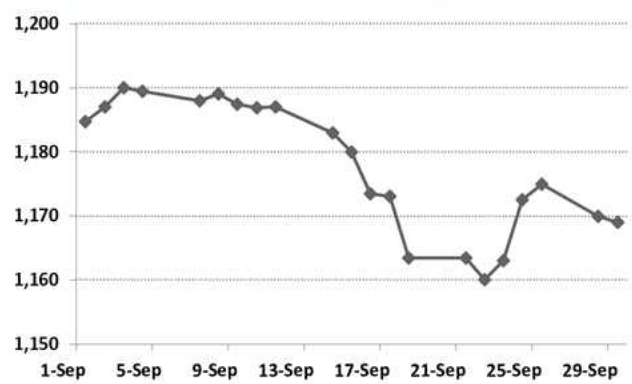
- 세계경제 회복은 2차 팬더믹 여부에 달렸으며, V자 반등을 전망하는 기관은 대부분 사라졌고 완만한 회복 가능성이 점차 커지는 상황
  - 주요국 대부분이 사회적 거리 두기, 모임 규모 제한, 국경 제한이 그대로 유지하며 V자형 경제 회복 가능성은 사라짐
  - 그러나 2차 팬더믹으로 인한 주요국의 대규모 봉쇄만 없다면 소비 등이 완만히 회복될 가능성
- 9월 달러 약세가 일시적으로 둔화되었으나 미국의 완화적 통화정책과 연계된 평균 물가 목표제 등으로 달러 약세가 연말까지 지속 예상
  - 미국은 일정 기간 물가 목표치인 2%를 완만하게 웃도는 것을 용인 하겠다는 평균 물가 목표제를 도입
  - 9월 연방공개시장위원회(FOMC)에서는 물가 목표 달성까지 제로 금리를 유지하겠다는 포워드 가이드런스(Forward Guidance) 제시

【 원/달러 】

(원/달러) 2008.1. ~ 2020.9.



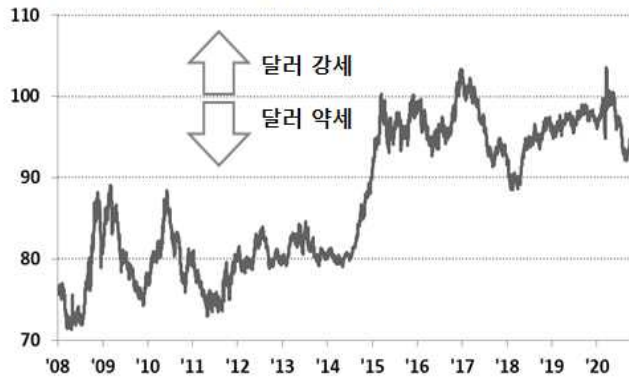
(원/달러) 2020.9.1. ~ 9.29.



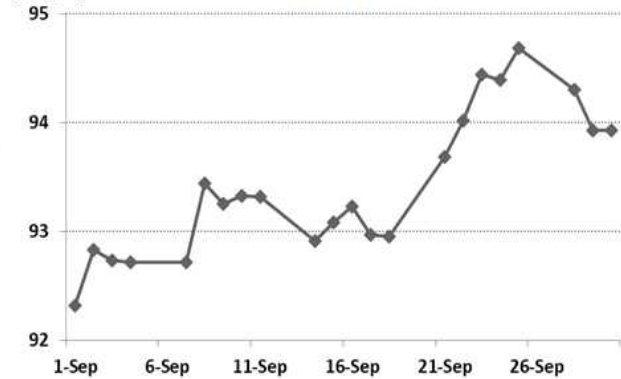
자료 : Thomson Reuters Datastream.

【 달러화 지수 】

(포인트) 2008.1. ~ 2020.9.



(포인트) 2020.9.1. ~ 9.30.



주 : 달러의 국제적 가치를 표시하기 위해 주요 통화의 거래 환율을 가중하여 계산한 지수  
 자료: Thomson Reuters Datastream.

【 달러/유로 】

(달러/유로)



주 : 월평균 자료 (2020년 9월은 30일까지)  
 자료 : Thomson Reuters Datastream





## 주요국 기상 동향

- ▶ 2020년 10~12월 현재 라니냐가 진행되고 있는 가운데 지속가능성은 80% 수준
- ▶ 이런 상태가 2020년 말까지 지속하다가 2021년 봄부터는 점차 라니냐 발생 가능성은 점차 감소하고 정상 상태로 복귀할 것으로 예상

### □ 동 향2)

#### ○ 미국

- 중서부 폭풍에서 서부 산불, 허리케인 로라에 이르기까지 8월은 극심한 날씨와 기후 재난의 달이었음. 8월 3일에는 허리케인 Isaias가 시속 140km의 강풍을 동반하고 North Carolina의 Ocean Isle Beach 근처에 상륙. 8월 10일 중서부에서 발생한 폭풍은 수백만 에이커의 옥수수에 영향을 미침. 8월 27일 시속 240km의 강풍을 동반한 허리케인 로라가 루이지애나주 카메룬 근처에 상륙함
- 또한, 서부 가뭄 악화와 중서부 및 북동부에서 기압계 이동이 정체되면서 상당한 강우량이 부족했음
- 북서부에서 8월의 건조한 날씨는 곡물 수확을 포함한 농사 활동이 활발하였음

[캘리포니아 산불 영향 사진]



\* 캘리포니아 산불로 주황색이 된 샌프란시스코 베이 브릿지(9.9)

2) USDA Monthly Weather and Crop Highlight(2020.9.)

## ○ 남미

- 9월 초에 절실히 기다리던 많은 비가 내리기는 했지만, 8월에 건조한 날씨와 동해로 인해 아르헨티나의 밀 수확 전망이 제한적임
- 브라질 남부 농업지역에서는 서리가 내려 밀에 대한 피해가 우려되는 가운데 북부에서는 따뜻하고 화창한 날씨로 옥수수과 면화 수확에 좋은 환경이 유지됨

## ○ 유럽

- 8월에는 유럽대륙 전체에 걸쳐 매우 가변적인 강우를 보였음. 특히 건조했던 프랑스와 독일을 비롯하여 8월에 유럽 전역에 걸쳐 내린 소나기로 겨울 작물 재배를 위한 수분 공급 상황이 호전됨
- 그러나 그동안 비가 매우 적었던 프랑스에서는 정상적인 밀과 유채의 성장을 위해 더 많은 비가 필요한 상황
- 영국과 동유럽 전역에 걸쳐 내린 소나기로 겨울 밀과 유채 파종에는 충분한 토양수분을 유지했지만, 여름작물의 숙성에는 방해 요인으로 나타남
- 여름 농작물은 9월 말까지 결실과정을 마치게 됨에 따라 수확량 전망은 폴란드와 발칸 북부 지역에서 양호에서 우수, 프랑스 일부와 다뉴브강 계곡 하류에서는 나쁨까지 예상되며 지역별로 다양하게 전망됨.

## ○ 러시아

- 8월에는 평상시보다 훨씬 건조했고, 서부에서는 따뜻한 날씨를 보인 반면 동부에서는 평년 또는 평년을 밑도는 날씨를 보임.
- 우크라이나에서는 단기 가뭄이 심화하여 좋은 조건의 여름 성장기를 보낸 숙성 단계의 옥수수, 대두 및 해바라기의 수확 전망은 제한적으로 나타남
- 러시아에서는 지역에 따라 강우량이 매우 다양하여 폭우가 내린 지역의 가까운 곳에서는 급성 가뭄이 나타나 곳도 많음

## ○ 중국

- 8월 일련의 열대성 저기압으로 인해 중국 동부, 특히 북동부에 홍수발생. 8월 평균 이상의 강우량은 7월에 나타난 수분 부족을 완화하거나 해갈
- 양쯔강 계곡의 건조한 날씨는 쌀과 다른 여름작물의 과도한 습윤 환경을 개선함
- 서부 지역의 면화에 대한 상황은 양호하거나 우수하여 수확 전망이 매우 양호하게 나타남

## ○ 호주

- 8월에는 대부분의 밀 벨트에서 평년 수준의 비가 내려 겨울 곡물과 유지작물의 성장이 순조롭게 진행됨. 결과적으로 밀, 보리 및 캐놀라는 서호주, 남호주 및 빅토리아에서 양호 단계 유지했으며, 뉴사우스웨일즈에서는 양호에서 우수로 전망됨.
- 그러나 다년간의 가뭄으로부터 천천히 회복되고 있는 남부 퀸즐랜드에서는 밀과 기타 겨울 작물의 성장을 위해 더 많은 비가 필요

## □ 전 망

- ENSO 전망 : 2020년 10~12월 현재 라니냐가 진행되고 있는 가운데 지속할 가능성은 80%. 이런 상태는 2020년 말까지 지속하다가 2021년 봄부터는 점차 라니냐 발생 가능성은 점차 낮아지고 정상 상태로 복귀 예상

## ○ 기온과 강수 전망

- 미국 : 2020년 10~12월까지 기온은 로키산맥지대, 초원지대, 중서부 지역을 중심으로 매우 높을 것으로 예상되며 2020년 10월에서 12월까지 기온은 로키산맥지대, 초원지대, 중서부 지역을 중심으로 매우 높을 것으로 전망
- 남미 : 브라질 아마존 하류 남쪽과 아르헨티나 중부 기온이 평년보다 다소 높을 것이나 브라질 북부와 동부, 아르헨티나 남부 대부분 지역에서는 평년 정도로 예상되며 대부분 지역에서는 평년 정도의 비가 오고, 브라질 아마존 하류 지역, 브라질 남부, 그리고 아르헨티나 대부분 지역에서는 매우 건조할 것으로 전망

- 유럽 : 대부분 지역에서 기온은 평년 정도로 예상되며, 강수는 스칸디나비아반도와 이베리아반도에서는 평년보다 건조할 것으로 예상함.
- 러시아 : 대부분 지역에서는 기온이 다소 높고, 강수는 대부분 지역에서 평년 또는 평년보다 다소 많을 것으로 전망
- 중국 : 북부 지역의 기온은 평년보다 다소 높으나, 양쯔강 유역은 평년 정도의 기온을 보일 것으로 예상되며, 대부분 지역에서 강수는 평년 정도이나 남부는 평년보다 적을 것으로 전망
- 호주 : 기온은 대부분 지역에서 평년 정도이나, 강수는 서부를 제외한 대부분 지역에서는 평년보다 많을 것으로 예상

**참고1**

**세계 주요 곡물 생산량 및 생산 전망(USDA '20.9)**

(단위 : 백만 톤)

구	분	2018/19	2019/20 (추정, A)	2020/21(전망)		대비(%)	
				8월(B)	9월(C)	전년(C/A)	전월(C/B)
곡물 전체	생산량	2,625.20	2,666.46	2,730.77	2,730.33	2.4	-
	공급량	3,448.36	3,475.09	3,554.40	3,549.42	2.1	-0.1
	소비량	2,639.73	2,656.00	2,704.11	2,707.98	2.0	0.1
	교역량	429.34	440.17	453.27	458.02	4.1	1.0
	기말재고량	808.63	819.09	850.29	841.45	2.7	-1.0
	기말재고율(%)	30.6%	30.8%	31.4%	31.1%	0.3%p	-0.3%p
쌀	생산량	496.68	495.93	500.05	499.58	0.7	-0.1
	공급량	660.85	672.82	681.72	681.25	1.3	-0.1
	소비량	483.97	491.14	496.53	496.42	1.1	-
	교역량	43.72	42.34	44.26	44.50	5.1	0.5
	기말재고량	176.88	181.68	185.19	184.83	1.7	-0.2
	기말재고율(%)	36.5%	37.0%	37.3%	37.2%	0.2%p	-0.1%p
밀	생산량	730.96	764.03	766.03	770.49	0.8	0.6
	공급량	1,019.26	1,048.01	1,066.94	1,070.27	2.1	0.3
	소비량	735.28	748.23	750.14	750.90	0.4	0.1
	교역량	173.61	191.38	187.99	189.44	-1.0	0.8
	기말재고량	283.99	299.78	316.79	319.37	6.5	0.8
	기말재고율(%)	38.6%	40.1%	42.2%	42.5%	2.4%p	0.3%p
옥수수	생산량	1,123.62	1,112.84	1,171.03	1,162.38	4.5	-0.7
	공급량	1,464.80	1,433.38	1,482.33	1,471.53	2.7	-0.7
	소비량	1,144.26	1,124.23	1,164.87	1,164.74	3.6	-
	교역량	181.06	170.33	184.66	186.03	9.2	0.7
	기말재고량	320.54	309.15	317.46	306.79	-0.8	-3.4
	기말재고율(%)	28.0%	27.5%	27.3%	26.3%	-1.2%p	-1.0%p
대두	생산량	361.06	337.30	370.40	369.74	9.6	-0.2
	공급량	459.81	450.40	466.25	465.75	3.4	-0.1
	소비량	343.35	351.99	367.90	369.07	4.9	0.3
	교역량	148.42	165.90	165.49	166.34	0.3	0.5
	기말재고량	113.10	96.01	95.36	93.59	-2.5	-1.9
	기말재고율(%)	32.9%	27.3%	25.9%	25.4%	-1.9%p	-0.6%p

\* 자료 : USDA, World Agricultural Supply and Demand Estimates('20.9)

\* 공급량 = 기초재고량 + 생산량 / 기말재고율(%) = 기말재고량/소비량

## 참고2

## 국제곡물가격 동향 (USDA 고시 가격)

(단위 : US\$/톤)

구 분	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	연평균	
대두	'09	365	341	332	374	419	445	388	392	342	355	372	379	375
	'10	361	345	350	358	351	349	367	376	391	427	462	484	385
	'11	513	512	500	501	499	500	500	501	492	446	430	420	485
	'12	443	462	497	529	521	522	602	618	616	566	532	535	537
	'13	521	536	531	518	529	560	527	478	494	473	475	489	511
	'14	472	497	522	547	544	528	450	405	357	354	379	379	453
	'15	368	365	360	357	350	355	371	341	322	327	318	323	346
	'16	321	320	328	354	390	421	389	368	353	358	370	375	362
	'17	381	381	368	348	352	340	366	346	355	358	363	357	360
	'18	358	371	380	378	376	340	313	317	308	316	324	330	343
	'19	336	335	331	324	307	327	326	315	326	340	335	335	328
'20	339	325	320	310	310	319	329	331	<b>366</b>				328	
밀	'09	226	209	211	211	235	233	205	190	176	186	198	197	206
	'10	193	183	181	181	184	176	215	260	274	268	271	305	224
	'11	324	343	315	336	333	301	278	299	290	262	253	246	298
	'12	253	255	254	238	241	248	320	325	336	330	331	318	287
	'13	302	285	275	273	278	265	257	258	258	278	260	246	270
	'14	231	246	276	276	289	264	236	230	217	217	219	238	245
	'15	213	201	201	194	191	195	200	176	179	181	172	175	190
	'16	172	166	174	171	166	165	152	149	153	152	151	151	160
	'17	161	166	164	154	162	169	189	157	164	158	155	155	163
	'18	161	174	185	183	198	186	186	200	191	188	178	186	185
	'19	185	175	161	154	155	170	162	146	148	153	157	166	161
'20	178	171	169	176	170	163	163	160	<b>177</b>				170	
옥수수	'09	154	142	150	152	166	162	129	129	128	146	154	158	148
	'10	152	143	145	139	145	137	149	161	193	215	217	233	169
	'11	250	272	270	296	285	284	263	281	273	249	247	239	267
	'12	248	252	255	250	237	237	299	316	301	295	291	284	272
	'13	281	278	282	255	256	261	208	190	181	173	167	169	225
	'14	168	176	191	198	193	176	149	141	133	138	147	158	164
	'15	153	151	152	147	143	143	161	145	149	151	144	146	149
	'16	142	143	143	147	154	161	136	127	131	138	136	139	141
	'17	142	145	144	143	146	147	150	139	139	138	135	138	142
	'18	139	144	151	152	158	144	139	141	141	145	144	150	146
	'19	149	147	146	141	151	171	169	148	145	153	147	151	152
'20	152	149	141	126	126	129	130	128	<b>144</b>				136	

\* 자료 : USDA ERS Season-Average Price Forecasts('20.10.9) 대두, 밀(HRW), 옥수수 선물거래가

**참고3****해상운임 동향**

(단위 : US\$/톤, %)

구 분	9월 17일 기준A)	전월평균(B)	전년동월(C)	가격변동률(%)	
				A/B	A/C
PNW(미국 서해안)	24	23	30	104	80
GULF(미국 걸프)	44	43	52	102	85

\* PANAMAX급(Bulk) 기준

- 본 자료는 매월 발표되는 미 농무성(USDA) 수급보고서 및 “국제곡물정보분석협의회” 전문위원의 자료를 바탕으로 작성된 자료입니다.

\* 『국제곡물정보분석협의회』 분야별 전문위원

국제 원자재 시장 : 국제금융센터 오정석 팀장/ 세계 경제 및 환율 : 제주대학교 산업응용경제학과 김화년 교수/ 주요국 기상 동향 : 부경대 환경대기과학과 오재호 교수/ 선물가격 동향 : 하나금융투자 배정석 이사/ 수출가격 동향 : 한국대용유사료협회 김치영 전무이사 / 자문 : 충북대 농업경제학과 윤병삼 교수